

ABSTRACT

AN ANALYSIS FOR THE INFLUENCE OF RUPIAH/USD EXCHANGE RATE TOWARDS INFLATION AND BI RATE BY USING VECTOR ERROR CORRECTION MODEL (VECM) APPROACH IN THE PERIOD OF 2005:07- 2016:03

By

Agus Maryatul K

The theory of Purchasing Power Parity (PPP), explained how the inflation influence the exchange rate. On the other hand, the theory of Interest Rate Parity (IRP) explained how interest rate influence the exchange rate. But this research will explain how exchange rate influence both inflation and BI Rate. The aim of this research were to find out the significance of exchange rate variable influencing the inflation level and BI Rate and whether there is two ways causality relationship between exchange rate and inflation, and exchange rate and BI Rate. The hypothesis testing was done by using Vector Error Correction Model(VECM) method.

The result of this research showed that there was a positive and significant influence toward inflation and BI Rate. In the Impulse Response Function Analysis, inflation would start its influence in the second month the exchange rate changing, while BI Rate on it's third month after the changing. In Variance Decomposition analysis, the contribution of exchange rate variable would influence the inflation movement started in the second period, and so the BI Rate movement. There was only one way relationship between exchange rate and inflation influence, also between exchange rate and BI Rate.

*Keywords: Rupiah/USD exchange rate, Inflation, BI Rate, Vector Error
Correction Model*

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH NILAI TUKAR RUPIAH/USD TERHADAP INFLASI DAN BI RATE DENGAN PENDEKATAN VECTOR ERROR CORRECTION MODEL (VECM) PERIODE 2005:07-2016:03

Oleh

Agus Maryatul K

Dalam teori *Purchasing Power Parity* (PPP) dijelaskan bagaimana tingkat harga atau inflasi mempengaruhi nilai tukar, sedangkan dalam teori *Interest Rate Parity* (IRP) dijelaskan bagaimana suku bunga mempengaruhi nilai tukar, namun dalam penelitian ini akan dijelaskan bagaimana nilai tukar dalam mempengaruhi inflasi dan BI Rate. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui besar signifikansi variabel nilai tukar dalam mempengaruhi tingkat inflasi dan BI Rate, dan apakah terdapat hubungan kausalitas dua arah antara variabel nilai tukar dan inflasi, serta nilai tukar dan BI Rate. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan metode *Vector Error Correction Model* (VECM).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa adanya pengaruh yang positif dan signifikan terhadap inflasi dan BI Rate. Dalam analisis *Impulse Response Function*, inflasi akan mulai berpengaruh pada bulan kedua setelah terjadinya perubahan pada nilai tukar, sedangkan BI Rate akan mulai terpengaruh pada bulan ketiga setelah terjadinya perubahan pada nilai tukar. Dalam analisis *Variance Decomposition*, kontribusi variabel nilai tukar mulai berpengaruh terhadap pergerakan inflasi memasuki periode kedua, sedangkan kontribusi variabel nilai tukar mulai berpengaruh terhadap pergerakan BI Rate memasuki periode kedua. Terdapat hubungan satu arah antara variabel nilai tukar dan inflasi, serta nilai tukar dan BI Rate.

Kata kunci : Nilai Tukar Rupiah/USD, Inflasi, BI Rate, Vector Error Correction Model.